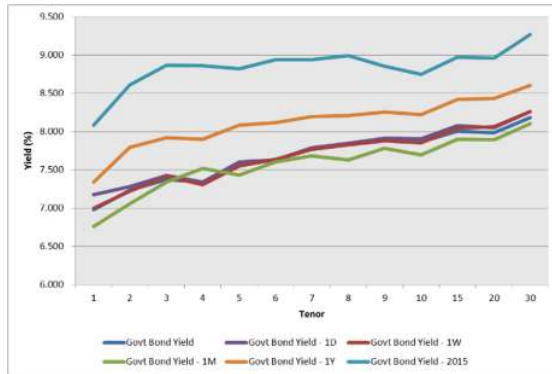


### Kurva Imbal hasil Surat Utang Negara



Sumber : Bloomberg

### Ulasan Pasar

Imbal hasil Surat Utang Negara pada perdagangan hari Jum'at, 3 Juni 2016 mengalami penurunan ditengah meredanya tekanan terhadap nilai tukar rupiah. Perubahan tingkat imbal hasil berkisar antara 1 - 7 bps dengan penurunan imbal hasil yang cukup besar terjadi pada Surat Utang Negara bertenor panjang. Imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor pendek (1-4 tahun) mengalami perubahan berkisar antara 1 - 4 bps didorong oleh adanya perubahan harga yang berkisar antara 3 - 15 bps. Sedangkan imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor menengah (5-7 tahun) mengalami penurunan berkisar antara 1 - 4 bps dengan didorong oleh kenaikan harga yang berkisar antara 2 - 15 bps dan imbal hasil Surat Utang Negara dengan tenor panjang yang mengalami perubahan berkisar antara 1 - 7 bps dengan adanya perubahan harga yang berkisar antara 5 - 70 bps. Pergerakan harga Surat Utang Negara pada perdagangan di akhir pekan cenderung mengalami kenaikan setelah pada perdagangan sebelumnya mengalami koreksi setelah lembaga pemeringkat S&P memutuskan untuk mempertahankan peringkat utang Indonesia pada peringkat BB+ dengan prospek positif. Tetap dipertahankannya peringkat utang tersebut direspon negatif oleh pelaku pasar yang berharap adanya kenaikan peringkat pada tahun ini setelah pada tahun 2015 lembaga pemeringkat S&P merevisi prospek utang Indonesia dari stabil menjadi positif. Adapun kenaikan harga Surat Utang Negara pada perdagangan di akhir pekan didorong oleh penguatan nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika menjelang disampaikannya data sektor tenaga kerja Amerika. Penguatan nilai tukar rupiah tersebut dimanfaatkan oleh pelaku pasar untuk kembali melakukan pembelian Surat Utang Negara di pasar sekunder. Hanya saja volume perdagangan yang belum begitu besar masih mengindikasikan bahwa pelaku pasar masih cenderung menahan diri untuk melakukan transaksi di pasar sekunder. Secara keseluruhan, perubahan harga yang terjadi pada perdagangan kemarin mendorong terjadinya penurunan imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan masing - masing sebesar 4 bps, 3 bps, 6 bps dan 7 bps untuk tenor 5 tahun, 10 tahun, 15 tahun dan 20 tahun. Penurunan imbal hasil juga terlihat pada perdagangan Surat Utang Negara dengan denominasi mata uang asing, meskipun penurunan imbal hasil yang terjadi masih terbatas. Imbal hasil dari INDO-20 ditutup turun sebesar 1 bps pada level 2,93%. Adapun imbal hasil dari INDO-26 ditutup turun sebesar 3 bps pada level 4,00%. Sedangkan imbal hasil dari INDO-46 meskipun mengalami

penurunan, penurunan imbal hasil yang terjadi relatif terbatas pada level 5,18%.

Volume perdagangan Surat Utang Negara yang dilaporkan pada perdagangan kemarin senilai Rp6,56 triliun dari 28 seri Surat Utang Negara yang diperdagangkan dengan volume perdagangan seri acuan yang dilaporkan senilai Rp2,79 triliun. Obligasi Negara seri FR0056 menjadi Surat Utang Negara dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp1,46 triliun dari 64 kali transaksi dengan harga rata - rata pada level 103,91% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,81%. Sementara itu dari perdagangan obligasi korporasi, volume perdagangan yang dilaporkan senilai Rp204,40 miliar dari 11 seri obligasi korporasi yang diperdagangkan. Obligasi Berkelanjutan I Bank BRI Tahap III Tahun 2016 Seri A (BBRI01ACN3) menjadi obligasi korporasi dengan volume perdagangan terbesar, senilai Rp71 miliar dari 9 kali transaksi. Obligasi dengan peringkat "idAAA" dan akan jatuh tempo pada 30 Mei 2017 tersebut diperdagangkan di harga rata - rata 100,00% dengan tingkat imbal hasil sebesar 7,49%. Adapun nilai tukar rupiah terhadap dollar Amerika pada perdagangan di akhir pekan ditutup menguat pada level 13595,00 per dollar Amerika, mengalami penguatan sebesar 48,00 pts (0,35%) dibandingkan dengan level penutupan sebelumnya. Bergerak dengan mengalami penguatan sepanjang sesi perdagangan pada kisaran 13571,00 hingga 13633,00 per dollar Amerika, rupiah memimpin penguatan mata uang regional terhadap dollar Amerika. Selain rupiah, mata uang regional yang mengalami penguatan terhadap dollar Amerika pada perdagangan di akhir pekan adalah Won Korea Selatan (KRW), Peso Philippina (PHP), dan Ringgit Malaysia (MYR). Sedangkan Yen Jepang (JPY) menjadi mata uang regional yang mengalami pelemahan terhadap dollar Amerika.

Pada perdagangan hari ini, kami perkirakan harga Surat Utang Negara di pasar sekunder kembali berpeluang untuk mengalami kenaikan setelah data tenaga ekonomi Amerika memudahkan ekspektasi kenaikan suku bunga Amerika di bulan Juni. Data tenaga kerja di bulan Mei 2016 yang disampaikan pada hari Jum'at waktu setempat menunjukkan bahwa angka pengangguran Amerika di bulan Mei 2016 sebesar 4,7% turun dari 5,0% pada bulan April 2016 dan di bawah perkiraan analis yang sebesar 4,90%. Data tersebut cukup baik. Hanya saja yang menjadi perhatian pelaku pasar adalah jumlah penambahan tenaga kerja di luar sektor pertanian (Nonfarm Payrolls) yang di bulan Mei 2016 hanya bertambah sebesar 38 ribu, di bawah estimasi analis yang sebesar 158 ribu tenaga kerja serta penambahan jumlah tenaga kerja terendahnya dalam lima tahun terakhir. Kondisi tersebut juga diperparah dengan adanya revisi turun terhadap jumlah penambahan tenaga kerja di bulan April 2016 dari 160 ribu tenaga kerja menjadi 123 ribu tenaga kerja. Data sektor tenaga kerja tersebut memudahkan ekspektasi pelaku pasar terhadap kenaikan suku bunga acuan Bank Sentral Amerika pada pertemuan di bulan Juni mendatang. Pasar surat utang global bergerak dengan mengalami kenaikan harga pada perdagangan di akhir pekan merespon data tenaga kerja Amerika. Imbal hasil dari US Treasury dengan tenor 10 tahun ditutup turun pada level 1,702% dari posisi 1,80% pada penutupan sebelumnya, begitu pula dengan US Treasury tenor 30 yang ditutup turun pada level 2,51%. Sedangkan imbal hasil dari surat utang Jerman (Bund) juga ditutup dengan penurunan yang cukup besar pada level 0,068% dari posisi sebelumnya di kisaran 0,12%. Hal tersebut kami perkirakan akan menjadi katalis positif bagi pasar Surat Utang Negara di pasar

domestik maupun dengan denominasi mata uang asing. Hanya saja kenaikan harga yang terjadi masih akan dibatasi oleh rencana lelang penjualan Surat Utang Negara yang akan diadakan pada hari Selasa, 7 Juni 2016, dimana pemerintah berencana menerbitkan Surat Utang Negara senilai Rp12 triliun. Menjelang lelang, harga Surat Utang Negara di pasar sekunder akan cenderung bergerak dalam rentang harga yang terbatas.

### **Rekomendasi**

Adapun secara teknikal, harga Surat Utang Negara masih berada pada area konsolidasi dengan adanya sinyal perubahan tren pada beberapa seri Surat Utang Negara. Hal tersebut memberikan sinyal bahwa harga Surat Utang Negara berpeluang untuk mengalami kenaikan namun dengan perubahan harga yang masih terbatas. Pelaku pasar masih akan mencermati beberapa data ekonomi baik domestik maupun data ekonomi global sebelum kembali melakukan pembelian Surat Utang Negara. Dengan demikian kami masih menyarankan kepada investor untuk tetap mencermati arah pergerakan harga Surat Utang Negara dengan strategi trading di tengah kondisi harga Surat Utang Negara yang masih bergerak berfluktuasi.

### **Berita Pasar**

- ❖ **Dalam sepekan kedepan terdapat dua surat utang yang akan jatuh tempo senilai Rp2,49 triliun.**  
Surat utang tersebut adalah Obligasi I BII Finance Tahun 2012 Seri C (BIIF01C) senilai Rp143 miliar yang akan jatuh tempo pada tanggal 7 Juni 2016 dan Surat Perbendaharaan Negara seri SPN12160610 senilai Rp2,35 triliun yang akan jatuh tempo pada tanggal 10 Juni 2016. Dengan demikian, per tanggal jatuh temponya kedua surat utang tersebut dinyatakan lunas dan tidak lagi tercatat di Bursa Efek Indonesia.
  
- ❖ **PT Pemeringkat Efek Indonesia mempertahankan peringkat PT Batavia Prosperindo Finance Tbk pada peringkat "idBBB".**  
Prospek dari peringkat tersebut adalah stabil. Peringkat yang sama juga diberikan terhadap Obligasi I Tahun 2013 yang diterbitkan oleh perseroan. Pada saat yang sama Pefindo juga memberikan peringkat "idBBB" terhadap rencana penerbitan Obligasi Berkelanjutan I Tahun 2016 dengan target maksimum penerbitan senilai Rp500 miliar. Peringkat tersebut mencerminkan keberadaan perseroan yang cukup lama di bisnis pembiayaan mobil bekas serta tingkat utang perseroan yang konservatif. Hanya saja peringkat tersebut dibatasi oleh kualitas aset perseroan yang di bawah rata - rata, efisiensi operasional yang rendah serta ancaman terhadapnya melambatnya laju pertumbuhan akibat ketatnya persaingan serta kondisi bisnis yang semakin sulit. Adapun terhadap Obligasi I Tahun 2013 Seri C senilai Rp230 miliar yang akan jatuh tempo pada tanggal 3 Juli 2016, perseroan telah siap untuk melunasinya dengan didukung oleh fasilitas kredit perbankan yang belum digunakan senilai Rp382 miliar.
  
- ❖ **Rencana penerbitan Obligasi oleh PT Angkasa Pura II (Persero).**  
PT Angkasa Pura II (Persero) berencana untuk menerbitkan Obligasi I Tahun 2016 dengan nilai penerbitan sebanyak-banyaknya Rp 2 triliun melalui penawaran umum obligasi yang dilakukan pada bulan Juni 2016. Obligasi yang ditawarkan terdiri atas tiga seri, yaitu seri A bertenor lima tahun dengan tingkat kupon yang ditawarkan berkisar antara 8,50 - 8,75%. Adapun untuk seri B yang bertenor tujuh tahun tingkat kupon yang ditawarkan berkisar antara 8,75 - 9,00% dan untuk seri C yang bertenor 10 tahun tingkat kupon yang ditawarkan berkisar antara 9,00 - 9,25%. Dana dari hasil penerbitan tersebut sebesar 92% akan dipergunakan perseroan untuk pengembangan bandara internasional Soekarno-Hatta, dan sisanya sebesar 8% akan dialokasikan untuk proyek pengembangan ekspansi bandara lain yang dikelola oleh perseroan. PT Pemeringkat Efek Indonesia telah menetapkan peringkat "idAAA" untuk rencana penerbitan obligasi tersebut. Masa penawaran awal (bookbuilding) obligasi dilakukan pada tanggal 3 hingga 14 Juni 2016 dengan rencana pencatatan di Bursa Efek Indonesia dijadwalkan pada tanggal 1 Juli 2016.

**Analisa Teknikal**

❖ IDR USD



❖ FR0053



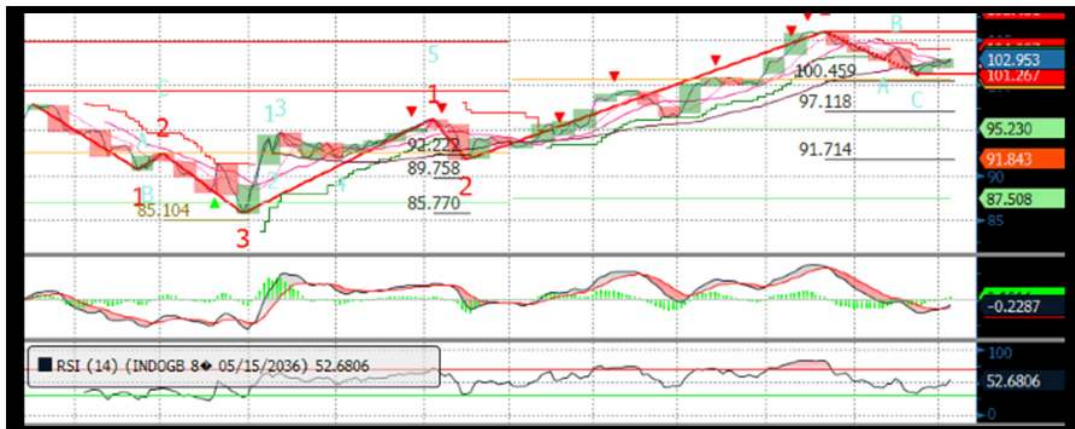
❖ FR0056



❖ FR0073



❖ FR0072



❖ FR0067



## Harga Surat Utang Negara

Data 3-Jun-16

Series	Coupon	Maturity	TTM	Price	1D	Spread (bps)	YTM	1D YTM	YTM Spread (bps)	Duration	Mod Duration
FR55	7.375	15-Sep-16	0.28	100.33	100.30	↑ 2.80	6.090%	6.188%	↓ (9.89)	0.283	0.274
FR60	6.250	15-Apr-17	0.87	99.65	99.53	↑ 12.50	6.656%	6.807%	↓ (15.12)	0.851	0.824
FR28	10.000	15-Jul-17	1.11	103.40	103.55	↓ (15.00)	6.770%	6.632%	↑ 13.80	1.047	1.012
FR66	5.250	15-May-18	1.95	96.66	96.60	↑ 6.10	7.112%	7.147%	↓ (3.48)	1.871	1.807
FR32	15.000	15-Jul-18	2.11	115.32	115.30	↑ 1.70	7.067%	7.075%	↓ (0.80)	1.818	1.756
FR38	11.600	15-Aug-18	2.20	108.70	109.08	↓ (37.50)	7.240%	7.063%	↑ 17.68	1.954	1.886
FR48	9.000	15-Sep-18	2.28	103.91	103.82	↑ 9.60	7.104%	7.150%	↓ (4.51)	2.081	2.010
FR69	7.875	15-Apr-19	2.86	101.56	101.48	↑ 8.20	7.257%	7.288%	↓ (3.19)	2.598	2.508
FR36	11.500	15-Sep-19	3.28	111.70	111.68	↑ 2.50	7.410%	7.419%	↓ (0.81)	2.794	2.695
FR31	11.000	15-Nov-20	4.45	113.29	113.14	↑ 15.60	7.434%	7.473%	↓ (3.87)	3.674	3.542
FR34	12.800	15-Jun-21	5.03	121.78	121.81	↓ (3.50)	7.521%	7.514%	↑ 0.75	3.798	3.660
FR53	8.250	15-Jul-21	5.11	103.13	102.99	↑ 14.50	7.499%	7.533%	↓ (3.40)	4.164	4.014
FR61	7.000	15-May-22	5.95	97.20	97.19	↑ 1.00	7.592%	7.594%	↓ (0.22)	4.932	4.752
FR35	12.900	15-Jun-22	6.03	124.78	124.82	↓ (4.20)	7.689%	7.681%	↑ 0.77	4.352	4.191
FR43	10.250	15-Jul-22	6.11	112.20	112.12	↑ 8.20	7.707%	7.723%	↓ (1.59)	4.621	4.450
FR63	5.625	15-May-23	6.95	88.90	88.81	↑ 9.00	7.718%	7.736%	↓ (1.82)	5.748	5.534
FR46	9.500	15-Jul-23	7.11	109.00	109.10	↓ (10.00)	7.824%	7.806%	↑ 1.76	5.242	5.045
FR39	11.750	15-Aug-23	7.20	121.50	121.51	↓ (0.30)	7.787%	7.787%	↑ 0.05	5.125	4.933
FR70	8.375	15-Mar-24	7.78	103.39	103.28	↑ 11.00	7.782%	7.801%	↓ (1.87)	5.809	5.591
FR44	10.000	15-Sep-24	8.28	113.02	112.97	↑ 5.20	7.830%	7.838%	↓ (0.80)	5.873	5.652
FR40	11.000	15-Sep-25	9.28	120.44	120.32	↑ 11.90	7.853%	7.869%	↓ (1.62)	6.230	5.995
FR56	8.375	15-Sep-26	10.28	103.81	103.59	↑ 22.30	7.826%	7.857%	↓ (3.12)	7.035	6.770
FR37	12.000	15-Sep-26	10.28	128.62	128.43	↑ 18.60	7.882%	7.905%	↓ (2.25)	6.544	6.295
FR59	7.000	15-May-27	10.95	93.57	93.42	↑ 15.50	7.887%	7.909%	↓ (2.24)	7.677	7.385
FR42	10.250	15-Jul-27	11.11	117.08	116.88	↑ 19.60	7.910%	7.934%	↓ (2.41)	6.986	6.720
FR47	10.000	15-Feb-28	11.70	115.60	115.32	↑ 28.20	7.927%	7.961%	↓ (3.39)	7.297	7.019
FR64	6.125	15-May-28	11.95	86.08	85.85	↑ 22.50	7.951%	7.984%	↓ (3.26)	8.319	8.001
FR71	9.000	15-Mar-29	12.78	108.16	107.85	↑ 31.80	7.968%	8.006%	↓ (3.81)	7.904	7.602
FR52	10.500	15-Aug-30	14.20	120.93	120.72	↑ 21.30	8.004%	8.026%	↓ (2.22)	8.063	7.752
FR73	8.750	15-May-31	14.95	106.63	106.10	↑ 52.40	7.982%	8.040%	↓ (5.82)	8.782	8.445
FR54	9.500	15-Jul-31	15.11	112.94	112.71	↑ 23.10	8.007%	8.031%	↓ (2.44)	8.447	8.122
FR58	8.250	15-Jun-32	16.03	102.24	102.08	↑ 16.10	7.999%	8.017%	↓ (1.77)	8.911	8.568
FR65	6.625	15-May-33	16.95	87.22	87.12	↑ 10.00	8.016%	8.028%	↓ (1.20)	9.902	9.520
FR68	8.375	15-Mar-34	17.78	103.58	103.16	↑ 42.10	7.992%	8.036%	↓ (4.37)	9.528	9.162
FR72	8.250	15-May-36	19.95	102.95	102.28	↑ 67.70	7.952%	8.019%	↓ (6.71)	10.201	9.811
FR45	9.750	15-May-37	20.95	116.28	116.36	↓ (8.40)	8.120%	8.112%	↑ 0.75	10.011	9.621
FR50	10.500	15-Jul-38	22.11	123.87	123.86	↑ 1.90	8.151%	8.153%	↓ (0.16)	9.812	9.428
FR57	9.500	15-May-41	24.95	113.77	113.85	↓ (8.60)	8.195%	8.188%	↑ 0.73	10.682	10.262
FR62	6.375	15-Apr-42	25.86	80.44	80.31	↑ 13.10	8.208%	8.223%	↓ (1.46)	11.493	11.040
FR67	8.750	15-Feb-44	27.70	104.60	106.20	↓ (160.00)	8.321%	8.179%	↑ 14.14	10.858	10.424

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

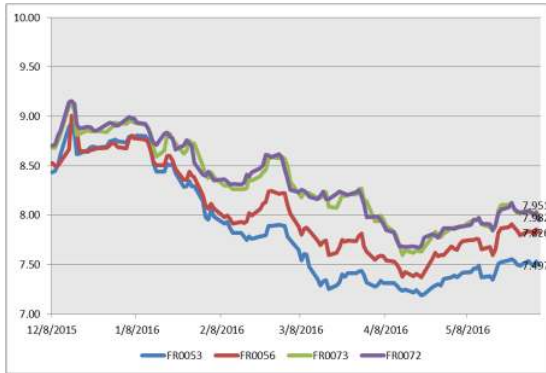
Seri Acuan 2016

## Kepemilikan Surat Berharga Negara

	Dec'13	Dec'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15	Nov'15	Dec'15	Mar'16	Apr'16	30-May-16	31-May-16	1-Jun-16	2-Jun-16
<b>BANK</b>	335.43	375.55	349.26	369.11	400.67	413.99	350.07	451.00	462.62	440.48	449.71	454.07	463.68
Institusi Pemerintah	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	83.93	71.62	66.73	58.82
Bank Indonesia *	44.44	41.63	85.40	80.58	86.46	67.09	148.91	52.70	54.37	83.93	71.62	66.73	58.82
<b>NON-BANK</b>	615.38	792.78	870.83	906.74	905.27	956.85	962.86	1,071.42	1,094.70	1,100.50	1,103.58	1,104.11	1,105.34
Reksadana	42.50	45.79	50.19	56.28	61.63	59.47	61.60	67.57	73.02	73.34	73.49	73.60	73.68
Asuransi	129.55	150.60	155.54	161.81	165.71	170.86	171.62	192.29	203.41	213.19	213.22	213.25	213.49
Asing	323.83	461.35	504.08	537.53	523.38	548.52	558.52	606.08	626.17	619.24	621.96	622.26	622.81
- Pemerintah dan Bank Sentral	78.39	103.42	101.41	102.34	110.88	109.49	110.32	112.31	112.49	116.18	116.32	116.32	116.33
Dana Pensiun	39.47	43.30	44.73	46.32	47.90	48.69	49.83	56.15	57.41	59.66	59.74	59.80	60.07
Individual	32.48	30.41	47.63	32.23	28.63	52.40	42.53	65.85	49.19	49.07	49.05	49.04	48.90
Lain-lain	47.56	61.32	68.66	72.56	78.02	76.91	78.76	83.47	85.50	86.00	86.12	86.16	86.39
<b>TOTAL</b>	995.25	1,209.96	1,305.49	1,356.43	1,392.41	1,437.93	1,461.85	1,575.12	1,611.69	1,624.91	1,624.91	1,624.91	1,627.84
Asing Beli (Jual)	53.31	137.52	42.72	33.46	(14.16)	19.75	10.00	47.559	20.087	(6.931)	2.726	0.303	0.544

Sumber : Direktorat Jenderal Pengelolaan Pembiayaan dan Risiko

**Imbal hasil Surat Utang Negara seri acuan**



Sumber : Bloomberg

**Perdagangan Surat Berharga Negara**

Securities	High	Low	Last	Vol	Freq
FR0056	106.25	103.75	106.25	1461.12	64
SPN03160811	99.08	99.06	99.07	765.55	6
FR0068	106.25	102.30	103.64	695.09	38
FR0073	109.10	106.15	106.55	625.64	32
FR0072	105.60	102.30	103.11	614.59	80
SPN03160713	99.50	99.49	99.50	543.05	6
ORI010	100.81	100.00	100.80	366.43	14
FR0059	94.00	93.15	93.90	311.96	8
SPN12160805	99.17	99.14	99.15	255.00	4
FR0058	105.25	100.50	103.60	206.16	13

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

**Grafik IndoBEX**



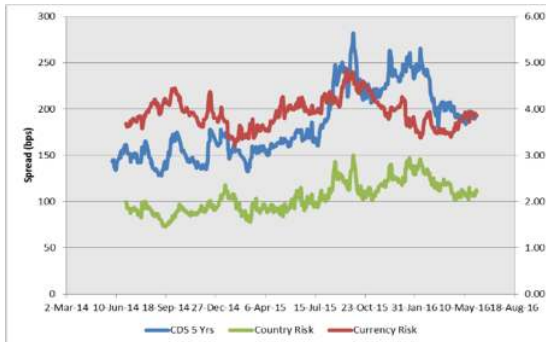
Sumber : Indonesian Bond Pricing Agency (IBPA) – Bursa Efek Indonesia

**Perdagangan Obligasi Korporasi**

Securities	Rating	High	Low	Last	Vol	Freq
BBRI01ACN3	idAAA	100.01	99.99	100.01	71.00	9
ASDF01CCN1	idAAA	100.60	100.35	100.54	30.70	6
BNII01SBCN2	idAA+	100.80	100.50	100.80	25.00	5
BEXI02CCN5	idAAA	102.65	102.65	102.65	20.00	1
GIAA01CN1	BBB+(idn)	100.00	99.50	100.00	20.00	4
PPLN11A	idAAA	102.60	102.53	102.60	18.00	3
AKRA01B	idAA-	97.52	97.50	97.50	10.00	2
ASDF03BCN1	AAA(idn)	101.00	101.00	101.00	5.10	3
PNBN01CN1	idAAA	99.25	98.25	99.25	3.00	3
ISAT08A	idAAA	96.00	96.00	96.00	1.20	1

Sumber : CTP – Bursa Efek Indonesia

**Grafik Resiko**



Sumber : Bloomberg

**Imbal Hasil Surat Utang Global**

Country	Last YLD	1D	Change	%	1W	Change	%	1M	Change	%	YTD	Change	%
USA	1.796	1.800	↓ (0.003)	-0.19%	1.852	↓ (0.055)	-2.95%	1.797	↓ (0.001)	-0.04%	2.270	↓ (0.474)	-20.87%
UK	1.335	1.343	↓ (0.008)	-0.58%	1.435	↓ (0.099)	-6.81%	1.527	↓ (0.192)	-12.56%	1.959	↓ (0.623)	-31.81%
Germany	0.100	0.113	↓ (0.013)	-11.52%	0.137	↓ (0.037)	-26.85%	0.200	↓ (0.099)	-49.22%	0.628	↓ (0.527)	-84.01%
Japan	(0.103)	(0.110)	↑ 0.007	-6.36%	(0.121)	↑ 0.018	-14.88%	(0.129)	↑ 0.026	-20.16%	0.260	↓ (0.363)	-139.62%
Philippines	2.498	2.546	↓ (0.048)	-1.88%	2.550	↓ (0.052)	-2.03%	2.678	↓ (0.180)	-6.71%	3.330	↓ (0.832)	-24.95%
South Korea	1.745	1.760	↓ (0.015)	-0.84%	1.776	↓ (0.031)	-1.72%	1.803	↓ (0.058)	-3.20%	2.077	↓ (0.332)	-15.98%
Thailand	2.195	2.245	↓ (0.049)	-2.20%	2.075	↑ 0.120	5.78%	1.799	↑ 0.396	22.03%	2.493	↓ (0.297)	-11.92%
India	7.491	7.484	↑ 0.007	0.10%	7.471	↑ 0.020	0.27%	7.442	↑ 0.049	0.66%	7.760	↓ (0.269)	-3.46%
Indonesia	7.826	7.857	↓ (0.031)	-0.40%	7.796	↑ 0.029	0.38%	7.651	↑ 0.175	2.28%	8.690	↓ (0.865)	-9.95%
Malaysia	3.937	3.931	↑ 0.006	0.17%	3.895	↑ 0.042	1.09%	3.866	↑ 0.071	1.82%	4.189	↓ (0.252)	-6.02%
China	3.017	3.001	↑ 0.017	0.55%	2.948	↑ 0.070	2.37%	2.888	↑ 0.130	4.50%	2.830	↑ 0.187	6.62%

Sumber : Bloomberg, MNC Securities Calculation

**MNC Securities Research**

**I Made Adi Saputra | Fixed Income Analyst**

imade.saputra@mncgroup.com

Ext : 52117

**Fixed Income Division**

**021 – 2980 3299 (Hunting)**

**Andri Irvandi | Fixed Income Head Division**

andri.irvandi@mncgroup.com

Ext : 52223

**Arif Efendy | Head of Sales**

arif.efendy@mncgroup.com

Ext : 52231

**Johannes C Leuwol | Fixed Income Sales**

teddy.leuwol@mncsecurities.com

Ext : 52226

**Lintang Astuti | Fixed Income Sales**

lintang.astuti@mncsecurities.com

Ext : 52227

**Marlina Sabanita | Fixed Income Sales**

marlina.sabanita@mncgroup.com

Ext : 52268

**Ratna Nurhasanah | Fixed Income Sales**

ratna.nurhasanah@mncgroup.com

Ext : 52228

**Widyasari Rina Putri | Fixed Income Sales**

widyasari.putri@mncgroup.com

Ext : 52269

**Yoni Bambang Oetoro | Fixed Income Sales**

yoni.oetoro@mncgroup.com

Ext : 52230

**Disclaimer**

This research report has been issued by PT MNC Securities It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Securities and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Securities and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies.

## PT MNC Securities

### Kantor Pusat

MNC Financial Center Lt 14—16  
 Jl. Kebon Sirih No.21—27 Jakarta 10340  
 ☎ 021 - 29803111 📠 021 - 39836868

Cabang	Alamat	Telepon/Fax
Jakarta   Mangga Dua	Arkade Belanja Mangga Dua Ruko No 2 Jl Arteri Mangga Dua Raya, Jakarta 10620	☎ 021 - 6127668 📠 021 - 6127701
Jakarta   Suryo	Jl. Suryo No. 20 Senopati, Jakarta Selatan 12190	☎ 021 - 72799989 📠 021 - 72799977
Jakarta   Indovision	Wisma Indovision Lantai Dasar Jl Raya Panjang Z / III, Jakarta 11520	☎ 021 - 5813378 📠 021- 5813380
Jakarta   Gajah Mada	Mediterania Gajah Mada Residence Unit Ruko TUD 12 Jl. Gajah Mada 174, Jakarta Barat 11140	☎ 021- 63875567 📠 021- 63875568
Jakarta   Taman Permata Buana	Ruko Taman Permata Buana Jalan Pulau Bira D1 No. 26, Jakarta Barat 11610	☎ 021 - 5803735 📠 021 - 58358063
Jakarta   Kemayoran	Apartemen Mediterania Palace, Ruko C/OR/M Jl. Landasan Pacu Utara Selatan Blok A1 - Kav 2, Kemayoran, Jakarta Pusat 10630	☎ 021 - 30044599
Jakarta   Kelapa Gading	Komplek Bukit Gading Mediterania Jl. Boulevard BGR Blok A/12 Kelapa Gading Barat, Jakarta Utara 14240	☎ 021 - 45842111 📠 021 - 45842110
Jakarta   Gandaria	Arteri Pondok Indah Jl. Iskandar Muda No. 9 A, Jakarta Selatan 12240	☎ 021 - 7294243 📠 021 - 7294245
Jakarta   Otisita	Jl. Otista Raya No.31A Jakarta Timur 13330	☎ 021 - 29360105 📠 021 - 29360106
Jakarta   Gani Djemat	Plaza Gani Djemat, 5th Floor Jl. Imam Bonjol No. 76-78, Jakarta Pusat 10310	☎ 021 - 315 6178
Jakarta   Gatot Subroto	Gedung Patra Jasa lantai 19 Suite 1988 Jl Jend Gatot Subroto Kav. 32-34, Jakarta Selatan 12950	☎ 021 - 52900008
Surabaya   ICBC Center	Gedung ICBC Center Jl.Basuki Rahmat 16-18, Surabaya 60261	☎ 031 - 5317929 📠 0888 303 7338
Surabaya   Sulawesi	Jl. Sulawesi No. 60 Surabaya 60281	☎ 031 - 5041690 📠 031 - 5041694
Medan	Jl. Karantina No 46 Kel. Durian, Kec Medan Timur, Medan 20235	☎ 061 - 6641905
Bandung	Jl. Gatot Subroto No. 2 Bandung - 40262	☎ 022 - 733 1916 📠 022 - 733 1915
Malang	Jl. Pahlawan TRIP No. 9 Malang 65112	☎ 0341 - 567555 📠 0341 - 586086
Solo	Gedung Graha Prioritas Lantai 1-2 Jl. Slamet Riyadi No.302 Solo 57141	☎ 0271 - 731779 📠 0271 - 637726
Denpasar	Gedung Bhakti Group Jl. Diponegoro No. 109, Denpasar - 80114	☎ 0361 - 264569 📠 0361 - 264563
Magelang	Komp. Kyai Langgeng Jl. Cempaka No. 8 B, Kel. Jurang Ombo, Magelang 56123	☎ 0293 - 313338 📠 0293 - 313438
Semarang   Mutiara Marina	Rukan Mutiara Marina No. 36 Lt. 2 Kav 35 - 36 Semarang 50144	☎ 024 - 76631623 📠 024 - 76631627
Semarang   Univ Dian Nuswantoro	Pojok BEI Universitas Dian Nuswantoro Jl. Nakula I No. 5-11, Semarang 50131	☎ 024 - 356 7010
Semarang   Universitas STIKUBANK	Pojok BEI Universitas STIKUBANK Jl. Tri Lomba Juang, Semarang 50241	☎ 024 - 8414970
Bogor	Sentul City Jl. Ir. H. Djuanda No. 78, Sentul – Bogor 16810	☎ 021 - 87962291 📠 021 - 87962294
Makassar	Kompleks Rukan Ratulangi Blok. C12-C13 Jl. DR. Sam Ratulangi No. 7, Makassar - 90113	☎ 0411 - 858516 📠 0411 - 858526
Batam	Komplek Galaxy No.19 Jalan Imam Bonjol, Batam	☎ 0778 - 459997 📠 0778 - 456787
Tegal	Jl. Ahmad Yani No 237 Tegal - Jawa Tengah	☎ 0283 - 3357768 📠 0283 - 340520
Pati	Jalan HOS Cokroaminoto Gang 2 No. 1 Pati – Jawa Tengah	☎ 0295 - 382722 📠 0295 - 385093
Bandar Lampung	Jl. Brigjen Katamso No. 12 Tanjung Karang, Bandar Lampung 35111	☎ 0721 - 264569
Balikpapan	Jl. Jend Sudirman No.33 Balikpapan – Kalimantan Timur	☎ 0542 - 736259
Menado	Komp Mega Mas Blok 1 D No.19 Jl. Piere Tendean No 24 – 25, Menado 95111	☎ 0431 - 877888 📠 0431 - 876222
Jambi	Jl. GR. Djamin Datuk Bagindo No.7 Jambi 36142	☎ 0741 - 7554595